



皮海洲：2023 年首家退市公司落定 *ST 凯乐不能一退了之



文/意见领袖专栏作家 皮海洲

作为一家退市公司，股票摘牌，同时退出 A 股市场这是一种必然，没什么可非议的。而正因为是该公司的重大违法行为导致了公司股票的退市，*ST 凯乐退市不能一退了之，还需要赔偿投资者。



2023 年 A 股市场第一家退市股落定。2 月 8 日晚，*ST 凯乐发布《关于股票终止上市暨摘牌的公告》称，当日收到上交所《关于湖北凯乐科技股份有限公司股票终止上市的决定》，因触及交易类退市指标，上交所决定终止公司股票上市，公司股票将于 2 月 15 日终止上市暨摘牌。

根据上交所的决定，自 2022 年 12 月 29 日至 2023 年 2 月 2 日，*ST 凯乐股票连续 20 个交易日的每日收盘价均低于 1 元，触及交易类退市指标。根据《上海证券交易所股票上市规则（2022 年 1 月修订）》，交易类强制退市公司股票不进入退市整理期交易。上交所公告终止上市后的 5 个交易日

内，对公司股票予以摘牌，公司股票终止上市。上交所同时要求*ST 凯乐立即安排股票转入全国中小企业股份转让系统等证券交易场所进行股份转让相关事宜，保证公司股票在摘牌之日起 45 个交易日内可以转让。如此一来，作为今年 A 股第一家退市公司的*ST 凯乐就将于 2 月 15 日正式退出 A 股市场了。

作为一家退市公司，股票摘牌，同时退出 A 股市场这是一种必然，没什么可非议的。特别是在 A 股退市常态化的背景下，这样的操作更是司空见惯了。所以，从 2 月 15 日起，*ST 凯乐就不再是一家 A 股上市公司了。但尽管如此，*ST 凯乐不能因此就一退了之，*ST 凯乐对 A 股市场投资者的“欠账”还需要进行“结算”，*ST 凯乐还必须赔偿投资者损失。

上市公司退市是资本市场的一种常态，也是股市优化资源配置、优胜劣汰的重要一环。因此，尽管上市公司退市会给投资者带来不小的损失，但这并不意味着退市公司就要给予投资者赔偿。但*ST 凯乐的退市并不属于正常退市，而是上市公司人为因素造成的，是因为上市公司的重大违法违规导致了公司的退市，所以上市公司及有关责任人都应该承担对投资者的赔偿责任。

从 2 月 8 日晚*ST 凯乐发布的摘牌退市公告来看，*ST 凯乐的退市是因为自 2022 年 12 月 29 日至 2023 年 2 月 2 日，*ST 凯乐股票连续 20 个交易日的每日收盘价均低于 1 元，触及交易类退市指标。但这其实只是该公司退市的表面原因，实际上，该公司退市还触及到重大违法退市标准

和财务指标类退市标准。

首先是去年 12 月 2 日晚，“关于收到中国证券监督管理委员会《行政处罚和市场禁入事先告知书》的公告”，不仅确认了*ST 凯乐的财务造假行为，同时还就相应的处罚作出事先告知。根据证监会的《告知书》，因“专网通信案”，*ST 凯乐 2016 年至 2020 年间合计虚增营业收入达 512.25 亿元，虚增收入金额占当年披露营业收入的比例分别为 48.99%、73.31%、86.32%、85.85%和 91.13%；合计虚增利润总额 59.36 亿元，虚增利润总额占当年披露利润总额的比例分别为 64.97%、99.99%、144.84%、183.71%和 247.45%。此外，*ST 凯乐 5 年间合计虚增营业成本 443.52 亿元，合计虚增研发费用 9.37 亿元。

*ST 凯乐的财务造假行为已触及重大违法退市标准，为此，*ST 凯乐在去年 12 月 2 日晚发布收到证监会《告知书》的同时，还发布了《关于公司股票可能被实施重大违法强制退市风险提示公告》，向投资者提醒公司股票存在可能被实施重大违法强制退市的风险。

其次是在 1 月 13 日晚*ST 凯乐发布发布了《2022 年年度业绩预亏公

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52233

